

PROGRAMA DE PAGARÉS DE EMPRESA  
2005

# Banco Sabadell

Saldo vivo máximo 6.000.000.000 Euros

## INTRODUCCIÓN.

El presente tríptico es un resumen del Folleto Informativo reducido del Programa de Pagares registrado en la CNMV el 22 de marzo de 2005 y se complementa con el Folleto Informativo Continuado modelo RFV registrado en la CNMV el 4 de mayo de 2004. Dichos Folletos Informativos se encuentran a disposición del público, de forma gratuita, en la sede social del emisor, sita en Sabadell, Plaza de Catalunya nº1, 4ª planta, en la CNMV y en las oficinas de las entidades colocadoras. Asimismo para tener una información amplia y pormenorizada consúltese el mencionado folleto.

## CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Valores	Pagarés de Empresa
Denominación de la Emisión	Programa de Pagarés de Empresa 2005
Emisor:	Banco de Sabadell, S.A. (en adelante Banco Sabadell o el Banco), con N.I.F. A08000143 y domicilio en Sabadell 08201, Plaza Catalunya, nº 1.
Rating de la Emisión	El Programa no ha sido evaluado por entidad calificadoras alguna. Si bien más adelante se detallan las calificaciones del Emisor
Importe nominal emitido	El saldo vivo máximo de la emisión en cada momento será de 6.000 millones de euros.
Nominal del valor	Cada pagaré tendrá un valor nominal de 1.000 euros.
Precio de Emisión	Será el resultado de descontar al nominal de cada Pagaré, el tipo de interés pactado y al plazo establecido para cada Pagaré.
Precio de Amortización	El valor nominal menos la retención fiscal vigente en ese momento que proceda en su caso y sin ningún otro gasto para el suscriptor.
Fecha de Amortización	Los plazos de vencimiento estarán comprendidos entre 3 días hábiles y 25 meses (760 días) sin la posibilidad de amortización anticipada
Periodo de suscripción	Este programa de pagarés tendrá una duración de un año, a contar desde la fecha de la primera emisión, que no será posterior en más de un mes a la fecha de registro del Folleto Informativo en la CNMV. Durante el citado período se atenderán las suscripciones de pagarés de acuerdo con la oferta existente.
Colocación	<ul style="list-style-type: none"><li>- Los pagarés se podrán solicitar personalmente en cualquiera de las oficinas del Emisor (que incluye las marcas: SabadellAtlántico, Banco Herrero y Solbank) y de Sabadell Banca Privada, o bien directamente mediante negociación telefónica con el emisor.</li><li>- Importe mínimo de 1.000 €</li><li>- Los pagarés se desembolsarán en la fecha de su emisión, la cual será, salvo pacto contrario, la misma fecha en la que se produzca la contratación para las operaciones realizadas hasta las 10 horas, y el día hábil siguiente para las peticiones formalizadas a partir de dicha hora.</li><li>- Los peticionarios que sean clientes de la entidad colocadora a través de la cual contraten el pagaré deberán disponer de una cuenta de efectivo y de valores en dicha entidad, de manera que en el momento de realizar la suscripción se efectuará una retención de saldo en la cuenta de efectivo de la entidad colocadora a través de la cual operan. Aquellos peticionarios que no sean clientes de ninguna de las entidades colocadoras podrán realizar el pago mediante transferencia OMF del Banco de España dirigida a la entidad emisora, siendo de su cuenta los gastos que la misma pudiera ocasionar.</li></ul> <p>-La contratación de los pagarés se realizará libre de gastos para el suscriptor.</p>
Cotización	Se solicitará la admisión a negociación en el mercado secundario oficial y

organizado de AIAF de Renta Fija de los pagarés emitidos en este Programa.

**Liquidez** Banco Sabadell ha formalizado con Banco Pastor, S.A., Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa") y Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja) un contrato de compromiso de liquidez exclusivamente para los pagarés emitidos al amparo del Programa en los términos recogidos en el Folleto Informativo.

**Régimen Fiscal aplicable** Los Pagarés, tienen la consideración de activos financieros con rendimiento implícito, de acuerdo con la legislación fiscal vigente. Para la determinación de su tratamiento fiscal se deberá tener en cuenta la residencia fiscal del inversor y su condición de persona física o jurídica. Los suscriptores personas físicas residentes en España tributarán en el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas por los intereses y rendimientos obtenidos de la naturaleza implícita como rendimientos de capital mobiliario, sujetos a retención a cuenta del impuesto, en el porcentaje vigente en cada momento, que actualmente es del 15%, reduciéndose el importe de la renta en un 40% si el rendimiento se ha generado en un período superior a dos años. Para una descripción más detallada ver el apartado 2.1.7 del Folleto Informativo.

## CIRCUNSTANCIAS RELEVANTES A TENER EN CUENTA

Los pagarés objeto de la emisión están garantizados por la solvencia y garantía patrimonial universal del propio emisor, que ha sido evaluado por distintas entidades calificadoras.

## DATOS DEL EMISOR

Sector de actividad de el Emisor: Entidad financiera

Los riesgos del Emisor son los propios de una entidad financiera.

El Programa no ha sido evaluado por entidad calificadora alguna.

A la fecha de registro del presente tríptico, el Banco tiene asignadas las siguientes calificaciones ("*ratings*") por las agencias de calificación de riesgo crediticio:

RATINGS			Fecha de	Fecha última
Agencia de calificación	Largo Plazo	Corto Plazo	Asignación	revisión
FITCH	A +	F1	Abril '89	Julio '04
Moody's	A1	Prime 1	Agosto '93	Junio '04
Standard & Poor's	A	A1	Abril '94	Junio '04

Asimismo, Moody's ha otorgado a Banco Sabadell la calificación B- en cuanto a fortaleza financiera, que indica fuerte fortaleza financiera intrínseca. FITCH ha otorgado una calificación individual a Banco Sabadell de A/B que indica un perfil de crédito sólido y de 3 en el concepto denominado apoyo (probabilidad moderada de apoyo del estado).

**INFORMACIONES CONTABLES**

*Todos los datos relativos a importes están expresados en miles de euros.*

Balance de situación y cuenta de resultados resumidos y consolidados, a 31 de diciembre de 2002, 2003 y 31 de diciembre de 2004.

<b>ACTIVO - Grupo Banco Sabadell</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2003</b>	<b>31/12/2004</b>
Caja y Depósitos en BE	356,282	431,117	532,541
Deuda del Estado	883,611	1,013,909	1,018,140
Entidades de crédito	2,430,132	2,263,546	4,407,810
Créditos sobre Clientes	20,727,341	23,757,401	32,307,997
Obligaciones y otros valores de RF	737,063	724,871	810,787
Acciones, otros títulos de RV y participaciones	551,116	618,829	675,605
Activos Inmateriales	230,674	219,834	228,120
Activos Materiales	454,860	452,289	752,752
Acciones propias	12,991	5,200	61
Otros activos	587,488	664,016	1,120,917
Cuentas diversas	252,664	360,540	439,238
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>27,224,222</b>	<b>30,511,552</b>	<b>42,293,966</b>

<b>PASIVO - Grupo Banco Sabadell</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2003</b>	<b>31/12/2004</b>
Entidades de Crédito	2,796,113	2,316,074	3,269,064
Débitos a clientes	17,234,210	17,186,001	23,568,121
Débitos representados por Valores negociables	3,125,262	6,642,463	9,139,123
Otros pasivos	574,133	687,737	1,086,177
Cuentas de periodificación	219,383	256,165	327,709
Provisiones para riesgos y cargas	141,438	148,824	293,499
Beneficio del ejercicio	231,175	246,310	334,091
Pasivos subordinados	595,207	595,207	1,040,988
Intereses Minoritarios	262,478	261,694	262,061
Capital Suscrito	102,001	102,001	153,002
Primas de Emisión	749,609	749,609	1,401,121
Reservas	1,193,213	1,319,467	1,419,012
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>27,224,222</b>	<b>30,511,552</b>	<b>42,293,966</b>

<b>CUENTAS DE ORDEN - Grupo Banco Sabadell</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2003</b>	<b>31/12/2004</b>
Pasivos Contingentes	3,218,817	3,615,724	5,412,421
Compromisos	7,914,469	9,062,385	13,414,875
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>11,133,286</b>	<b>12,678,109</b>	<b>18,827,296</b>

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS - Grupo Banco Sabadell</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2003</b>	<b>31/12/2004</b>
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>714,379</b>	<b>759,908</b>	<b>972,713</b>
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1,008,064</b>	<b>1,102,958</b>	<b>1,456,305</b>
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>291,999</b>	<b>468,146</b>	<b>581,944</b>
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>260,279</b>	<b>370,573</b>	<b>504,759</b>
20. Impuesto sobre beneficios	27,274	117,907	162,252
21. Otros impuestos	1,830	6,356	8,419
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>231,175</b>	<b>246,310</b>	<b>334,088</b>

**BancoSabadell**

